



**ОТЧЕТ ПРЕДСТАВИТЕЛЯ ДЕРЖАТЕЛЕЙ
ОБЛИГАЦИЙ ТОО «KazWind Energy»
ПО СОСТОЯНИЮ НА 01.10.2024 г.**

Цель Выявление платежеспособности ТОО «KazWind Energy» (далее – «Эмитент», «Компания», «Группа») по долговым обязательствам перед владельцами облигаций и контроль за целевым использованием денежных средств, полученных Эмитентом в результате размещения облигаций.

Основание Пункт 2.1 Договора об оказании услуг представителя держателей облигаций №б/н от 28.07.2023г., заключенных между ТОО «KazWind Energy» и АО «Сентрас Секьюритиз».

Заключение

- По состоянию на 01.10.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

Общая информация

- ТОО «KazWind Energy» («КазВинд Энерджи») было создано в соответствии с законодательством Республики Казахстан и зарегистрировано в Министерстве юстиции Республики Казахстан 02 декабря 2011 года в целях реализации проектов строительства ветровых электрических станций в рамках законодательства РК о поддержке использования возобновляемых источников энергии. 26 декабря 2017 г. Эмитент подписал Договор покупки расчетно-финансовым центром электрической энергии у энергопроизводящей организации, использующей возобновляемые источники энергии, по фиксированным тарифам №ДИ-03/151. В настоящий момент Компания реализовывает проект «Строительство ветровой электрической станции мощностью 48 МВт в районе города Аркалык Костанайской области». Эмитент завершил строительство ВЭС и ввел в эксплуатацию объект в конце 2023 г. Денежные средства, привлеченные в рамках размещения зеленых облигаций, были направлены исключительно для финансирования и/или рефинансирования (частично или полностью) зеленых проектов в соответствии с Политикой Эмитента в области зеленых финансов, утвержденной Приказом Эмитента №02-ОД от 23 мая 2023 г. и иными внутренними документами Компании. Положительное мнение о соответствии политики зеленого финансирования Эмитента было получено 26 мая 2023 г. от ЧК «AIFC Green Finance Center Ltd».

- Основными видами деятельности Эмитента являются: 1) производство электрической энергии прочими электростанциями и промышленными блок-станциями; 2) производство электрической энергии ветряными электростанциями; 3) оптовая торговля электрической энергией, мощностью и иными допущенными к обращению на оптовом рынке товарами и услугами; 4) передача электроэнергии; 5) распределение электроэнергии;

Кредитные рейтинги Отсутствуют

Учредители	Наименование участников	Доля
	ООО «Юнигрин Энерджи»	70%
	ТОО «Компания «Unex Stroy»	30%

Источник: Казахстанская фондовая биржа

Корпоративные события	Степень влияния на деятельность Эмитента и способность Эмитента выполнять свои обязательства по выпущенным облигациям
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 01 августа 2024 г. 	Эмитент предоставил KASE отчет по "зеленым" облигациям за октябрь 2023 года – июль 2024 года ▪ Влияние положительное
<ul style="list-style-type: none"> ▪ 27 августа 2024 г. 	Эмитент предоставил материалы, подтверждающие целевое использования средств (облигаций). ▪ Влияние положительное

Анализ корпоративных событий

В результате анализа корпоративных событий за отчетный период наблюдается, преимущественно, положительного характера влияния на деятельность Эмитента. 27 августа 2024 года Эмитента предоставил материалы, подтверждающие целевое использования средств.

Основные параметры финансового инструмента

Тикер:	KZWEB1
ISIN:	KZ2P00010119
Вид облигаций:	Зеленые, купонные облигации без обеспечения
Объем выпуска:	3 млрд. тенге
Число зарегистрированных облигаций:	3 млн. шт.
Число облигаций в обращении:	3 млн. шт.
Объем программы:	3 млрд. тенге
Номинальная стоимость одной:	1 000 тенге
Валюта выпуска и обслуживания:	KZT
Купонная ставка:	21,75% годовых Часть ставки купонного вознаграждения субсидируется АО «Фонд развития предпринимательства «Даму».
Вид купонной ставки:	Фиксированная
Периодичность и даты выплаты вознаграждения:	2 раза в год с даты начала обращения облигаций
Расчетный базис (дней в месяце / дней в году):	30 / 360
Дата начала обращения:	17.10.2023 г.
Срок обращения облигаций:	5 лет
Период погашения облигаций:	17.10.2028 г – 26.10.2028 г..
Досрочное погашение:	Не предусмотрено
Выкуп облигаций:	Право Эмитента досрочно погасить выпуск облигаций не предусматривается. Выкуп облигаций по инициативе Эмитента: По решению Общего собрания Эмитент вправе выкупать свои облигации на организованном рынке в течение всего срока их обращения в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан. Цена выкупа облигаций Эмитентом определяется на организованном рынке ценных бумаг, исходя из рыночной стоимости, сложившейся на АО «Казахстанская фондовая биржа» на дату заключения сделки; Выкупленные облигации не будут считаться погашенными и могут быть повторно реализованы Эмитентом. Выкуп облигаций Эмитентом не должен повлечь нарушения прав держателей облигаций, у которых выкупаются облигации. В случае принятия Общим собранием Эмитента решения о выкупе Облигаций, выкуп производится Эмитентом в течение 30 (тридцати) календарных дней со дня принятия такого решения. Решение Общего собрания Эмитента будет доведено до сведения держателей облигаций в течение 3 (трех) рабочих дней с даты его принятия посредством размещения сообщения официальном сайте АО «Казахстанская фондовая биржа» (www.kase.kz) и на официальном сайте депозитария финансовой отчетности (www.dfo.kz).

Информация о количестве размещенных (за вычетом выкупленных) облигаций раскрывается Эмитентом в соответствии с внутренними правилами АО «Казахстанская фондовая биржа»

Опционы:	Не предусмотрены.
Конвертация:	Облигации не являются конвертируемыми.
Целевое назначение:	Финансирование проекта "Строительство ветровой электростанции мощностью 48 МВт в районе Аркалык Костанайской области, который соответствует ЦУР ООН №7: "Обеспечение всеобщего доступа к недорогим, надежным, устойчивым и современным источникам энергии для всех".

Источник: Проспект выпуска Облигаций, KASE

Ограничения (ковенанты) по облигациям KZ2P00010119:

В случае нарушения ограничений (ковенантов), предусмотренных настоящим Проспектом, Эмитент в течение 2 (двух) рабочих дней с даты наступления нарушения доводит до сведения держателей облигаций информацию о данном нарушении с подробным описанием причины возникновения нарушения, способа и срока устранения данного нарушения посредством размещения информации на официальном сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz). В течение 10 (десяти) календарных дней, следующих за датой получения первого письменного требования от держателей о выкупе, Общее собрание Эмитента принимает решение о выкупе облигаций. В течение 3 (трех) рабочих дней со дня принятия решения Общим собранием о дате выкупа облигаций, Эмитент информирует о дате предстоящего выкупа облигаций держателей облигаций посредством размещения сообщения на официальном сайте Фондовой биржи (www.kase.kz) и на интернет-ресурсе ДФО (www.dfo.kz). Выкуп размещенных облигаций Эмитентом осуществляется в срок не более 45 (сорока пяти) календарных дней с даты получения первого письменного требования от держателя облигаций о выкупе облигаций. Выкуп будет производиться только на основании поданных держателями Облигаций письменных заявлений. Право держателей облигаций на получение от Эмитента иного имущественного эквивалента либо иных имущественных прав не предусмотрено.

Держатели облигаций имеют право требовать выкупа принадлежащих им Облигаций в случае нарушения ограничений (ковенантов), указанных в подпункте 1, пункта 12, Главы 4 Проспекта.

Держатель Облигаций имеет право в течение 15 (пятнадцати) рабочих дней с даты первого опубликования информации о факте наступления оснований для выкупа Облигаций, предусмотренных настоящим пунктом, направить письменное заявление в адрес Эмитента о выкупе принадлежащих ему Облигаций. Держатель облигаций должен подать заявление в произвольной форме с указанием всех необходимых реквизитов:

Для юридического лица:

- наименование держателя облигаций;
- бизнес - идентификационный номер; номер, дата выдачи и орган выдачи свидетельства о государственной регистрации (перерегистрации);
- юридический адрес и фактическое местонахождение;
- телефоны;
- банковские реквизиты;
- количество и вид облигаций, подлежащих выкупу;

Для физического лица:

- фамилия, имя и, при наличии, отчество держателя облигаций;
- индивидуальный идентификационный номер;
- номер, дата и орган, выдавший документ,
- удостоверяющий личность;
- место жительства;
- телефоны;
- банковские реквизиты;
- количество и вид облигаций, подлежащих выкупу.

Эмитент обязан по требованию держателей Облигаций выкупить Облигации по наибольшей из следующих цен:

- цене, соответствующей номинальной стоимости Облигаций с учетом накопленного вознаграждения;
- справедливой рыночной цене Облигаций.

Держатели Облигаций, не подавшие заявления на выкуп, имеют право на погашение принадлежащих им Облигаций по окончании их срока обращения, указанного в настоящем проспекте.

Ковенанты по зеленым облигациям KZ2P00010119

Нефинансовые Ковенанты

Не допускать нарушения сроков предоставления годовой и промежуточной финансовой отчетности, установленных договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанской фондовой биржи».

Не допускать нарушения срока предоставления аудиторских отчетов по годовой финансовой отчетности Эмитента, установленного договором о листинге негосударственных эмиссионных ценных бумаг, который заключается между Эмитентом и АО «Казахстанская фондовая биржа».

Поддерживать Финансовые ковенанты

Предоставить копию Акта приемки в эксплуатацию, оформленного в соответствии с требованиями законодательства РК в срок до 26 декабря 2023 года.

Предоставить финансовую отчетность за 3,6,9 и 12 мес. отчетного периода с пояснительной запиской, которая содержит расшифровку дебиторской и кредиторской задолженности, долгосрочных активов, краткосрочных и долгосрочных инвестиций, информации о привлеченных кредитах и займов, выручки от реализации и операционных расходов, забалансовых обязательств и т.д.

Предоставить справку из обслуживающих банков о наличии/отсутствии ссудной задолженности, о наличии/отсутствии просроченной задолженности и картотеки №2, об оборотах Эмитента по счетам в электронном виде.

Предоставить справку из налоговой службы об отсутствии/наличии задолженности Эмитента перед бюджетом и внебюджетными фондами в электронном виде.

Предоставить Обновленную финансовую модель в формате Microsoft Excel, содержащую актуальную информацию по выработке, выручке, операционным и капитальным расходам, движению денежных средств по финансовой деятельности за прошедшие периоды, и прогноз по выработке, выручке, операционным и капитальным расходам, движению денежных средств в разбивке по погашению займов и кредитов, выплате процентов до конца срока облигационного займа.

Предоставить письменное извещение о любых судебных спорах, административных производствах или расследованиях, если возможная ответственность Эмитента превышает 10% от балансовой стоимости активов Эмитента. Предоставить письменное извещение о факте внесения Эмитента в государственный реестр субъектов, занимающих

Результат действий

Аудированная отчетность за 2023 год была размещена на сайте Казахстанской фондовой биржи 2 мая 2024 г.

Согласно договору о листинге, Эмитент должен предоставить промежуточную финансовую отчетность не позднее 45 дней после окончания отчетного периода.

Промежуточная финансовая отчетность за январь-сентябрь 2024 г. была размещена на сайте Казахстанской фондовой бирже 23 октября 2024 г.

Согласно Проспекту выпуска облигаций финансовые ковенанты впервые рассчитываются на 31 декабря 2024 г.

По состоянию на 01.10.2024 года предоставлен Акт.

Предоставляется ежегодно в течение 120 календарных дней с даты окончания календарного года.

Аудированная финансовая отчетность за 2023 год была предоставлена.

Предоставляется ежеквартально в течение 60 календарных дней с даты окончания отчетного периода.

По состоянию на 01.10.2024 г. задолженность отсутствует.

Предоставляется ежеквартально в течение 60 календарных дней с даты окончания отчетного периода.

По состоянию на 01.10.2024 г. задолженность отсутствует.

Предоставляется ежегодно в течение 90 календарных дней с даты окончания календарного года.

По состоянию на 01.10.2024 г. модель предоставлена.

Событие не наступало.

Событие не наступало.

доминирующее положение на каком-либо товарном рынке/реестр субъектов естественных монополий.

Предоставить письменное извещение об изменениях в учредительные документы Эмитента, смене единоличного исполнительного органа и/или лица, возглавляющего коллегиальный исполнительный орган, и/или изменении объема его полномочий, адреса места нахождения Эмитента по месту регистрации и/или адреса его фактического местонахождения, банковских реквизитов, состава лиц, указанных в банковской карточке с образцами подписей.

Событие не наступало.

Предоставить письменное извещение о наличии иных обстоятельств, которые могут повлиять на исполнение любого из обязательств Эмитента по Финансовым соглашениям.

Событие не наступало.

Предоставить Отчет об оценке и анализе использования и распределения поступающих доходов и средств от размещения Облигаций и их соответствия целям, заявленным условиям выпуска Облигаций, подготовленный независимой организацией.

Предоставляется ежегодно в срок не позднее 15 рабочих дней с даты подготовки такого отчета.

По состоянию на 15.11.2024 г. отчет предоставлен.

Предоставить копию договора субсидирования ставки купонного вознаграждения с АО «Фонд развития предпринимательства Даму».

Предоставляется в течение 45 календарных дней с Даты начала обращений Облигаций.

По состоянию на 01.10.2024 г. договор субсидирования ставки купонного вознаграждения с АО «Фонд развития предпринимательства Даму» предоставлен.

Предоставить информацию о неисполнении любого обязательства Эмитента по погашению финансовой задолженности перед третьими лицами на сумму, превышающую 100 000 000 тенге.

Событие не наступало.

Предоставить информацию о применении финансовых или экономических ограничений, введенные Советом безопасности ООН, уполномоченными органами Европейского Союза, США или Великобритании в отношении Эмитента, его единоличного исполнительного органа, владельцев 50% и более голосующих акций, собственников и иных лиц, контролирующих Эмитента.

Событие не наступало.

Предоставить документы, подтверждающие целевое использование средств от размещения выпуска Облигаций.

В срок не позднее 120 календарных дней с Даты начала обращения Облигаций.

По состоянию на 01.10.2024 г. ПДО предоставлены документы, подтверждающие целевое использование денежных средств, полученных от размещения в размере 3 002 668 270,27 тенге. В частности, предоставлены платежные поручения за оплату СМР, строительных услуг, монтажа ВЭУ, проведения комплексных испытаний, где контрагентами выступили такие компании, как ТОО «Unex Stroy», Sany Renewable Energy Co., Ltd, ТОО Engineering Procurement Services Kazakhstan.

Финансовые Ковенанты

Результат действий

(Расчитываются по результатам полугодовой и годовой аудированной консолидированной финансовой отчетности).
Расчёт финансовых ковенантов осуществлен на основе аудита.

Коэффициент Обслуживания Долга, рассчитываемый как отношение Свободного потока наличности к Обслуживанию долга, тестируемый на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря, в размере не менее 1,15x

Согласно Проспекту выпуска облигаций Коэффициент Обслуживания Долга рассчитывается в первый раз на 31 декабря 2024 года и далее раз в 6 (шесть) месяцев, на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря до Даты возврата облигационного займа.

(Отношение текущих активов к текущим обязательствам)

Соотношение Чистый Долг к EBITDA, тестируемый на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря, не более значений, представленных ниже:

Согласно Проспекту выпуска облигаций соотношение Чистый Долг к EBITDA рассчитывается в первый раз на 31 декабря 2024 года и далее раз в 6 (шесть) месяцев, на конец каждого отчетного периода, заканчивающегося 30 июня и 31 декабря.

Отчетная дата	Максимальное соотношение Чистый Долг / EBITDA
31.12.2024	5,70
30.06.2025	5,30
31.12.2025	5,00
30.06.2026	4,80
31.12.2026	4,50
30.06.2027	4,30
31.12.2027	4,00
30.06.2028	3,80

Действия представителя держателей облигаций

KZWEb1 – купонные облигации KZ2P00010119

Действия ПДО

Результат действий

Целевое использование денежных средств

Получены платежные поручения согласно реестру платежей по целевому использованию.

Денежные средства, вырученные от размещения облигаций, использованы по назначению.

Ковенанты

Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-01/5-66964 от 15.11.2024 г.

Соблюдены.

Размещение облигаций

Получено письмо-подтверждение от Эмитента №04-01/5-66965 от 15.11.2024 г.

За период с 01 июля 2024 г. по 30 сентября 2024 г. дополнительное размещение облигаций не производилось.

Обязательства по выплате купонного вознаграждения

Эмитент сообщил о выплате 17 октября 2024 года второго купонного вознаграждения по своим облигациям KZ2P00010119 (KZWEb1). Согласно названному сообщению упомянутое вознаграждение выплачено в сумме 326 250 000,00 тенге.

Исполнено за период с 17.04.2024 г. по 17.10.2024 г. Период ближайшей купонной выплаты – 17.04.2025 – 26.04.2025 г.

Финансовый анализ

Эмитентом предоставлена финансовая отчетность за 3 кв. 2024 г.

Проведен анализ финансового состояния Эмитента за 3 кв. 2024 г.

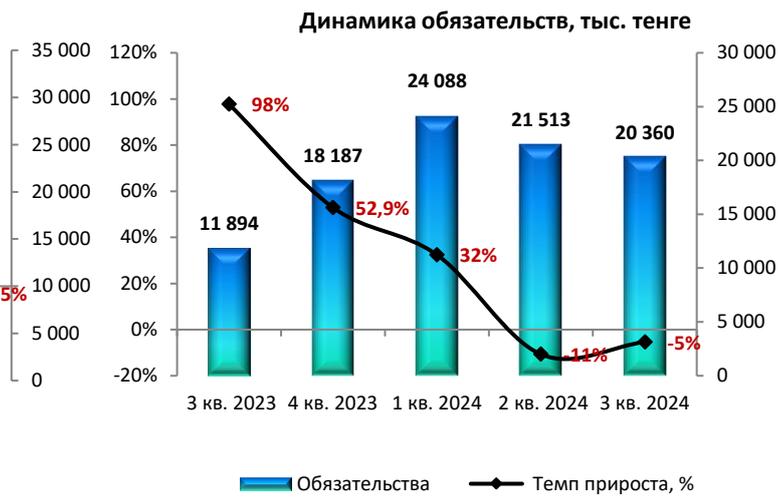
Анализ финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс

Тыс. тенге

Активы	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Долгосрочные активы:						
Основные средства	17 733 084	20 259 481	20 037 411	20 567 650	20 347 396	15%
Нематериальные активы	-	4 722	4 305	3 889	3 472	100%
Авансы под долгосрочные активы	535 641	749 056	749 056	229 450	229 450	-57%
Активы права пользования	2 504	2 809	2 793	2 778	2 762	10%
Задолженность по субсидиям от Даму, долгосрочная часть	-	1 016 511	1 091 391	1 160 420	1 231 448	100%
Денежные средства, ограниченные в использовании, долгосрочная часть	-	-	1 409 622	1 733 850	2 135 242	100%
НДС к возмещению, долгосрочная часть	475 529	417 046	462 292	578 465	371 856	-22%
Итого долгосрочных активов	18 746 758	22 449 625	23 756 870	24 276 502	24 321 626	30%
Краткосрочные активы:						
Запасы	17	2 092	2 444	85 637	85 637	503647%
Авансы выданные	812	4 357	40 803	53 623	75 495	9197%
Дебиторская задолженность	-	175 420	912 099	1 258 734	691 559	100%
Задолженность по субсидиям от Даму, краткосрочная часть	-	472 500	472 500	236 250	236 250	100%
Предоплата по КПН	-	21 283	32 755	-	-	0%
НДС к возмещению	345 100	647 477	495 776	352 006	470 750	36%
Предоплата по прочим налогам и другим платежам в бюджет	13 340	849	851	39 034	42 941	222%
Денежные средства и их эквиваленты	6 220	1 428 512	5 974 083	860 011	853 230	13618%
Прочие краткосрочные активы	43 119	21	109 678	59 573	29 668	-31%
Итого краткосрочных активов	408 608	2 752 511	8 040 989	2 944 868	2 485 530	508%
Итого активов	19 155 366	25 202 136	31 797 859	27 221 370	26 807 156	40%
Обязательства и капитал						
Долгосрочные обязательства:						
Займы полученные	-	-	13 911 334	15 765 073	14 645 992	100%
Задолженность по облигациям, долгосрочная часть	-	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000	100%
Доходы будущих периодов по субсидиям Даму, долгосрочная часть	-	1 429 999	1 412 124	1 394 249	1 376 374	100%
Обязательства по аренде, долгосрочная часть	2 468	2 453	2 533	2 670	2 778	13%
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-
Итого долгосрочные обязательства	2 468	4 432 452	18 325 991	20 161 992	19 025 144	770773%
Краткосрочные обязательства:						
Займы полученные, краткосрочная часть	9 063 676	10 813 093	4 490 697	805 359	836 815	-91%
Доходы будущих периодов по субсидиям Даму	-	135 937	299 062	135 938	299 063	100%
Обязательства по аренде, краткосрочная часть	95	435	355	217	109	15%
Кредиторская задолженность	2 827 059	2 801 722	970 354	408 845	197 511	-93%
НДС к оплате	-	2 375	242	233	320	100%
Обязательства по прочим налогам и другим платежам в бюджет	458	22	18	18	17	-96%
Прочие краткосрочные обязательства	212	905	929	611	636	200%
Итого краткосрочные обязательства	11 891 500	13 754 489	5 761 657	1 351 221	1 334 471	-89%
Итого обязательства	11 893 968	18 186 941	24 087 648	21 513 213	20 359 615	71%
Капитал:						
Уставный капитал	6 404 948	6 404 948	6 404 948	6 404 948	6 404 948	0%
Дополнительно оплаченный капитал	1 080 333	1 080 333	1 080 333	1 080 333	1 080 333	0%
Нераспределенная прибыль/Накопленный убыток	-223 883	-470 086	224 930	-1 777 124	-1 037 740	364%
Итого капитала	7 261 398	7 015 195	7 710 211	5 708 157	6 447 541	-11%
Итого обязательств и капитала	19 155 366	25 202 136	31 797 859	27 221 370	26 807 156	40%

Источник: Данные Компании



Источник: Данные Компании, CS

Источник: Данные Компании, CS



Источник: Данные Компании

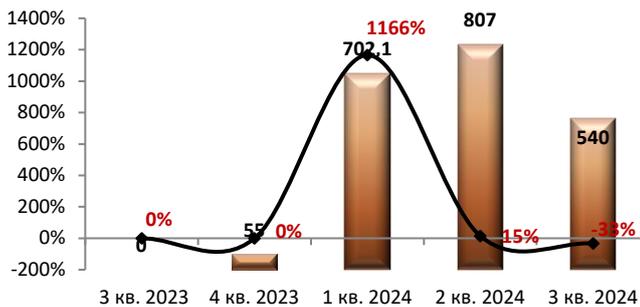
Отчет о прибылях и убытках

Тыс. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024	Изм. за год, %
Доход от реализации продукции и оказания услуг	-	156 625	1 014 959	2 137 761	2 999 026	100%
Себестоимость реализованной продукции и оказанных услуг	-	-101 151	-312 811	-628 919	-950 299	100%
Валовая прибыль/(убыток)	-	55 474	702 148	1 508 842	2 048 727	100%
Общие и административные расходы	-44 500	-94 628	-22 378	-36 795	-49 818	12%
Доходы/(убытки) от курсовой разницы, нетто	277 721	-83 632	607 696	-1 470 073	-420 890	-252%
Прочие расходы/(расходы), нетто	-52 961	-1 418	2 248	16 648	-7 585	-86%
Операционная прибыль/(убыток)	180 260	-124 204	1 289 714	18 622	1 570 434	771%
Доходы по финансированию	71 252	188 878	188 764	350 437	502 274	605%
Расходы по финансированию	-283	-59 648	-783 462	-1 676 097	-2 640 362	932890%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	251 229	5 026	695 016	-1 307 038	-567 654	-326%
Расходы по корпоративному подоходному налогу	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль/(убыток) за отчетный период	251 229	5 026	695 016	-1 307 038	-567 654	-326%
Прочий совокупный доход/(убыток)	-	-	-	-	-	-
Итого совокупный доход/(убыток) за отчетный период	251 229	5 026	695 016	-1 307 038	-567 654	-326%

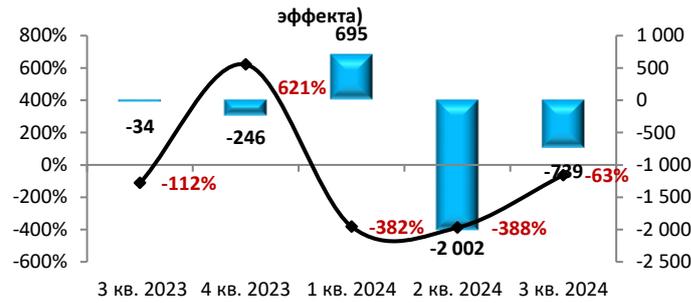
Источник: Данные Компании

Динамика валовой прибыли (без кумулятивного эффекта)



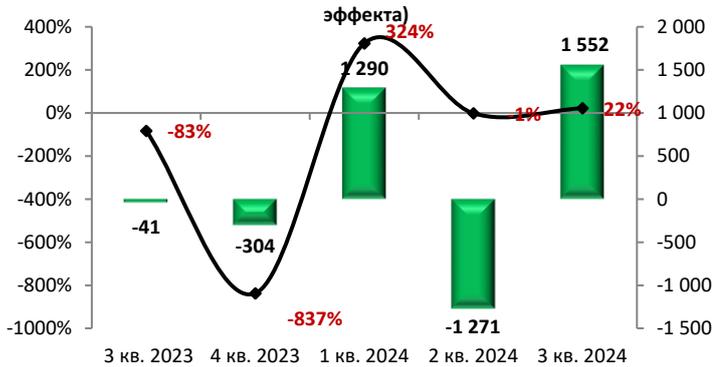
Источник: Данные Компании, CS

Динамика чистой прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Динамика операционной прибыли (без кумулятивного эффекта)



Источник: Данные Компании, CS

Отчет о движении денежных средств

Тыс. тенге

	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Денежные потоки от операционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-86 544	-40 094	492 714	1 880 438	3 493 199
реализация товаров	-	-	400 076	1 460 484	2 992 277
прочие поступления	-86 544	-40 094	92 638	419 954	500 922
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	-26 968	-1 403 972	411 251	4 441 969	5 542 371
платежи поставщикам за товары и услуги	-	-	157 916	2 152 586	2 654 254
авансы выданные	362	3 907	102 593	403 893	270 761
выплаты по заработной плате	-	-	154	656	886
выплата вознаграждения по займам	-	-	146 879	1 791 324	2 522 235
другие платежи в бюджет	12 731	676	3 646	93 281	93 954
прочие выплаты	-40 061	-1 408 555	63	229	281
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-59 576	1 363 878	81 463	-2 561 531	-2 049 172
Денежные потоки от инвестиционной деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	-	-	-	-	-
прочие поступления	-	-	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	12 146 996	16 115 218	3 270 387	2 553 029	2 999 342
приобретение основных средств	12 146 996	16 110 496	1 860 865	819 279	864 199
приобретение нематериальных активов	-	4 722	-	-	-
прочие выплаты	-	-	1 409 522	1 733 750	2 135 143
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	-12 146 996	-16 115 218	-3 270 387	-2 553 029	-2 999 342
Денежные потоки от финансовой деятельности					
Поступление денежных средств, всего (в том числе):	12 250 587	16 206 587	14 642 618	14 642 618	14 642 618
получение займов	9 563 440	10 519 440	14 642 618	14 642 618	14 642 618
прочие поступления	2 687 147	5 687 147	-	-	-
Выбытие денежных средств, всего (в том числе):	-	-	6 875 580	10 021 717	10 100 414
погашение займов	-	-	6 875 500	10 021 500	10 100 088
прочие выплаты	-	-	80	217	326
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	12 250 587	16 206 587	7 767 038	4 620 901	4 542 204
Курсовая разница по денежным средствам и их эквивалентам	-178 615	-167 555	-32 443	-74 742	-68 872
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	44 015	1 455 247	4 578 114	-493 659	-506 310

Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	140 820	140 820	1 428 412	1 428 412	1 428 412
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 220	1 428 512	5 974 083	860 011	853 230

Источник: Данные Компании, CS

Данные Эмитента	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Чистые денежные средства от операционной деятельности	-59 576	1 363 878	81 463	-2 561 531	-2 049 172
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	6 220	1 428 512	5 974 083	860 011	853 230
FCFF (денежные средства от операционной деятельности минус приобретенные основные средства)	-12 206 572	-14 746 618	-1 779 402	-3 380 810	-2 913 371

Источник: Данные Компании, CS

Финансовые коэффициенты

Коэффициенты деловой активности	3 кв. 2023	4 кв. 2023	1 кв. 2024	2 кв. 2024	3 кв. 2024
Оборачиваемость запасов	0,00	95,92	551,69	14,36	5,00
Количество дней	0,00	4	1	25	73
Оборачиваемость дебиторской задолженности	0,00	1,79	7,47	2,07	1,18
Количество дней	0,00	204,4	48,9	176,4	309,9
Оборачиваемость кредиторской задолженности	0,00	0,04	0,66	0,68	1,41
Количество дней	0,00	10 368	551	540	258
Оборачиваемость рабочего капитала	0,00	0,01	0,93	-1,16	-0,84
Оборачиваемость основных средств	0,00	0,01	0,20	0,11	0,06
Оборачиваемость активов	0,00	0,01	0,14	0,08	0,04
Коэффициенты ликвидности					
Текущая ликвидность, норматив > 2	0,03	0,20	1,40	2,18	1,86
Срочная ликвидность, норматив > 0,7 - 0,8	0,00	0,12	1,20	1,57	1,16
Абсолютная ликвидность, норматив > 0,1-0,2	0,001	0,104	1,037	0,636	0,639
Коэффициенты платежеспособности					
Займы/Общий капитал	0,00	0,00	0,64	0,73	0,69
Займы/Капитал	0,00	0,00	1,80	2,76	2,27
Займы/Активы	0,00	0,00	0,44	0,58	0,55
Обязательства/Капитал, норматив < 7	1,64	2,59	3,12	3,77	3,16
Коэффициенты рентабельности					
ROA	-0,28%	-1,11%	9,75%	-13,57%	-3,65%
ROE	-0,63%	-3,45%	37,76%	-59,68%	-16,22%
Маржа валовой выручки	0%	35,42%	69,18%	71,85%	62,69%
Маржа операционной прибыли	0%	-194,39%	127,07%	-113,21%	180,18%
Маржа чистой прибыли	0%	-157,19%	68,48%	-178,31%	-85,85%

Источник: Данные Компании, CS

Контроль выплаты вознаграждений по выпущенным облигациям (ISIN-KZ2P00004690)

Согласно данным ТОО «KazWind Energy» по состоянию на 01.10.2024 г. в обращении находится 3 000 000 шт. облигаций, со сроком обращения 5 лет, таким образом, суммарная номинальная стоимость облигаций составляет 3 млрд. тенге.

В отчетном периоде Эмитент исполнил свои обязательства в части выплаты вознаграждения по облигациям (KZ2P00010119, KZWEb1) на сумму 326 250 000 тенге за период с 17.04.2024 г. по 17.10.2024 г. Согласно данным финансовой отчетности Эмитента за 3 кв. 2024 г. наблюдается отток чистых денежных средств от операционной деятельности в размере 2 049 172 тыс. тенге и отрицательный денежный поток в размере 2 913 371 тыс. тенге за счет увеличения выплаты вознаграждения по займам.

Заключение:

- По состоянию на 30 сентября 2024 г. собственные активы Компании составили 26 807 млн. тенге и увеличились на 40% за счет увеличения основных средств на 15% до 20 347 млн тенге, формирования денежных средств и их эквивалентов, ограниченных в использовании на сумму 2 135 млн тенге, возникновения задолженности по субсидиям от Даму в размере 1 468 млн. тенге (субсидируемая часть купонных выплат).
- Обязательства по состоянию на 30 сентября 2024 г. составили 20 360 млн. тенге и выросли на 71% по сравнению с показателем аналогичного периода прошлого года. В отчетном периоде наблюдается увеличение обязательств за счет признания долгосрочной части займа в размере 14 646 млн. тенге при уменьшении суммы краткосрочных займов на 91% до 837 млн тенге, а также формирование долгосрочной задолженности по облигациям на сумму 3 000 млн тенге.
- Капитал составил 6 448 млн. тенге и уменьшился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 11% (на 30.09.2023 г.: 7 261 млн. тенге) в результате получения накопленного убытка в

размере 1 038 млн. тенге против убытка в 3 кв. 2023 г. в размере 224 млн. тенге. Уставный капитал остался на прежнем уровне 6 405 млн. тенге.

- По итогам третьего квартала 2024 г., Компания зафиксировала чистый убыток в размере 567 млн. тенге по сравнению с прибылью в сумме 251 229 тыс. тенге годом ранее. Получение компанией убытка в отчетном периоде связано с ростом убытка от курсовой разницы до 421 млн. тенге и ростом расходов по финансированию до 2 640 млн тенге.
- На отчетную дату коэффициенты ликвидности продемонстрировали улучшение относительно показателей годом ранее за счет уменьшения суммы краткосрочных обязательств. Таким образом, коэффициент текущей ликвидности (норматив>2) увеличился с 0,03 (3 кв. 2023) до 1,86 (3 кв.2024); коэффициент срочной ликвидности (норматив>0,7-0,8) вырос с 0,001 (3 кв. 2023) до 1,16 (3 кв.2024), и коэффициент абсолютной ликвидности (норматив>0,1-0,2) увеличился с 0,001 (3 кв. 2023) до 0,639 (3 кв.2024). Финансовый леверидж (норматив <7) увеличился с 1,64 до 3,16 в годовом выражении.
- В 3 кв. 2024 года рентабельность активов и собственного капитала в связи с получением в отчетном периоде непокрытого убытка приняла отрицательное значение. В частности, рентабельность активов равна -3,65% (против -0,28% годом ранее) и рентабельность собственного капитала -16,22% (в третьем квартале 2023 года показатель равнялся -0,63%).
- По состоянию на 01.10.2024 г. нарушений со стороны Эмитента не было выявлено.

**Председатель Правления
АО «Сентрас Секьюритиз»**



Камаров Т.К.

Примечание: финансовый анализ осуществлен на основании финансовой информации Эмитента. Ответственность за достоверность финансовой информации несет Эмитент.